

Analisis pengaruh likuiditas saham terhadap nilai perusahaan pada saham syariah Indonesia = Analysis of stock liquidity effect on firm value on Indonesian islamic stock.

Ahmad Rizaldi Taufiq, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20513295&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian sebelumnya telah menguji bagaimana pengaruh likuiditas saham terhadap nilai dari perusahaan, dan menghasilkan temuan yang berbeda-beda, serta dilengkapi dengan mekanisme yang berbeda pula. Akan tetapi masih minim penelitian yang menguji saham khusus, seperti saham syariah. Penelitian ini menguji bagaimana tingkat likuiditas saham dengan ukuran Amihud Illiquidity terhadap nilai perusahaan yang diukur dengan Tobin's Q value, serta melihat ada tidaknya mekanisme feedback effect di dalam pengaruh tersebut. Pada penelitian ini digunakan metode data panel dengan sampel berupa saham syariah dalam periode 2011 sampai 2018. Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa saham syariah secara keseluruhan yang tercatat di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dimana tingkat likuiditas saham berpengaruh positif pada nilai perusahaan melalui mekanisme feedback effect. Kemudian, dilakukan analisa lanjutan menggunakan sampel saham-saham syariah paling likuid yang tercatat pada Jakarta Islamic Index (JII) yang juga menunjukkan pengaruh positif likuiditas saham terhadap nilai perusahaan, dan menemukan adanya mekanisme feedback effect dalam interaksi tersebut. Hal ini berarti semakin likuid suatu saham semakin tinggi nilainya, serta pengaruh positif likuiditas saham terhadap nilai perusahaan diperbesar pada saham likuid dengan ketidakpastian bisnis yang tinggi.

.....Previous studies have examined about the effect of stock liquidity on the value of the company, and produce various findings, and equipped with different mechanisms. However, there is still few research that testing Islamic stocks. This study examines how the stock liquidity with Amihud Illiquidity measurement to the company's value as measured by Tobin's Q value, and see whether there is a feedback effect in those relationship. In this study, panel data method is used with a sample of islamic stock in the period 2011 to 2018. The results of this study indicate that Islamic stocks as a whole are listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) where the level of stock liquidity has a positive effect on company value through a feedback effect mechanism. Further analysis was carried out using a sample of the most liquid Islamic stocks listed on the Jakarta Islamic Index (JII) which also showed the positive effect of stock liquidity on company value, and found a feedback effect mechanism in this interaction. It means, liquid stocks has a higher value, and positive stock liquidity effect on firm value is magnified for liquid stock with high business uncertainty.